

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
MMB5	1496,60	1,91%	-0,33%
PTC	1609,56	1,67%	-0,66%
MSCI Russia	852,073	1,53%	-0,85%
MSCI EM	1023,49	-0,03%	-0,14%
S&P 500	1376,92	-0,59%	-0,77%
DJI	12964,10	-0,53%	-0,17%
FTSE 100	5744,55	-0,01%	0,60%
DAX 30	6671,22	-0,90%	-1,07%
NIKKEI 225	9588,38	-0,82%	0,67%
SSE Composite (на 09:00 МСК)	2378,63	-0,09%	1,18%
VIX	18,36	-1,50%	6,74%

	Закр.	Изм. день, б.п.	Изм. нед., б.п.
UST 2 YTM, %	0,27	0,00	-1,98
UST 10 YTM, %	1,97	-0,71	-8,81
UST 10 - TIPS 10, б.п.	0,78	0,05	-0,04
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	332,04	21,92	-5,78
Russia 30 YTM, %	4,10	0,80	1,00
Russia 5Y CDS, б.п.	197,71	1,74	-4,26
Libor 3m USD, %	0,47	0,00	-0,10
Libor 12m USD, %	1,05	0,00	-0,20
USD/RUB NDF 3m, %	5,73	0,00	4,00
USD/RUB NDF 12m, %	5,74	0,00	6,00
RUB overnight, %	5,15	40,00	-10,00
Mosprime 3m, %	6,74	0,00	4,00

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
USD Index	79,14	0,00%	0,00%
EUR/USD	1,3134	0,11%	-0,39%
USD/JPY	81,59	0,38%	0,88%
GBP/USD	1,6051	0,19%	0,58%
AUD/USD	1,0333	-0,22%	-0,98%
USD/CAD	0,9953	0,43%	0,10%
USD/CNY	6,3037	0,01%	-0,05%
корзина (EUR+USD)/RUB	33,71	0,21%	0,18%
USD/RUB ЦБ	29,50	-0,47%	-1,03%
EUR/RUB ЦБ	38,67	-0,46%	-1,04%

	Закр.	Изм. день, %	Изм. нед., %
нефть WTI, USD/барр. (NYMEX)	102,27	-0,39%	-1,32%
нефть Brent, USD/барр. (ICE)	118,00	0,03%	-3,05%
нат. газ, USD/BTU (ICE)	1,907	-2,26%	-3,83%
золото, USD/ун. (CME)	1643,3	0,07%	-1,89%
серебро, USD/ун. (CME)	31,720	0,38%	-1,73%

Источник: Thomson Reuters

Прогноз

Сегодня в фокусе внимания останется зона сопротивления 1490 – 1500 пунктов по индексу ММВБ. Закрытие выше создаст предпосылки для продолжения роста на следующей неделе. В противном случае возможен очередной откат к локальным минимумам.

Рынок акций

В четверг, 19 апреля, на российском рынке акций преобладал бычий настрой, индекс ММВБ к середине дня вернулся на уровни начала недели, в моменте поднимаясь выше 1500 пунктов, но удержаться там не смог, и вторую половину торгов провел в консолидации под этой отметкой, на закрытие составив 1496,6 пунктов (+1,91 %). При этом в отличие от нескольких предыдущих сессий рынок выглядел лучше зарубежных площадок: европейские индексы изменялись разнонаправленно, а к концу дня большинство из них ушло в существенный минус.

В лидерах среди ликвидных бумаг – Сургутнефтегаз, ГМК Норильский Никель, РусГидро. Котировки акций Северстали росли опережающими темпами на фоне отчетности за 2011 год по МСФО, зафиксировавшей чистую прибыль 2,0 млрд. долл. по сравнению с убытком в 0,6 млрд. долл. годом ранее. Результаты компании по итогам года можно оценивать как хорошие. Вместе с рынком росли акции Сбербанка. Акции Газпрома также отступили от локальных минимумов.

Внешний новостной фон в течение дня был разнонаправленным. Аукцион 3- и 10-летних испанских облигаций зафиксировал рост доходности (для двухлетних 3,46 % по сравнению с 2,07 % в конце марта, для десятилетних 5,74 % по сравнению с 5,40 % в январе), однако спрос также вырос, что позволило полностью выполнить план по привлечению: при плановом диапазоне 1,5 – 2,5 млрд. евро фактически было привлечено 2,54 млрд. Практически в максимальном объеме состоялось размещение долговых бумаг и во Франции. Однако днем на рынках появились слухи о том, что одно из агентств может снизить суверенный рейтинг страны, что стало одним из факторов ухудшения настроений в течение дня.

В США результаты Morgan Stanley и Bank of America были расценены как позитивные, однако макроэкономическая статистика оказалась в основном значительно хуже ожиданий. Число первичных заявок на пособие по безработице снизилось на 2 тыс., в то время как прогнозировалось снижение на 10 тыс. Причем с учетом пересмотра предыдущего значения на 8 тыс. вверх в абсолютных числах число заявок даже выросло и составило 386 тыс. Число получающих пособие также выросло, хотя и несколько меньше ожиданий. Продажи на вторичном рынке недвижимости в марте снизились на 2,6 % (ожидался рост на 0,5 %). Индекс опережающих индикаторов внес некое разнообразие в негативную картину: он вырос на 0,3 % при прогнозе 0,2 %.

На фоне слабой макроэкономической статистики основные индексы в США снизились на 0,5 – 0,8 %, причем при этом S&P 500 внутри дня оттолкнулся от ближайшей поддержки 1370 пунктов. Сомнения преобладают и в Азии, большинство индексов в небольшом минусе, в аутсайдерах корейский KOSPI, теряющий более 1 %. В лучшую сторону на общем фоне выделяется только китайский Shanghai Composite. Цены на нефть Brent остаются в консолидации 118 – 119 долл./барр.

Российский рынок вчера впервые за несколько сессий выглядел лучше зарубежных площадок, при этом индекс ММВБ оттолкнулся от линии восходящего тренда через минимумы октября и декабря 2011. В то же время, атака на ближайшие линии краткосрочного нисходящего тренда пока не удалась, а внешний фон остается нестабильным. Полагаем, что сегодня в фокусе внимания останется зона сопротивления 1490 – 1500 пунктов по индексу ММВБ. Закрытие выше создаст предпосылки для продолжения роста на следующей неделе. В противном случае возможен очередной откат к локальным минимумам.

Газпром

Вторая нитка Северного потока заработает уже в октябре

По заявлению А.Миллера, вторая нитка газопровода Nord Stream, строительство которой было накануне досрочно завершено, заработает также с опережением графика. Магистраль, которую изначально планировалось подготовить к эксплуатации к концу года, может начать коммерческие поставки уже в октябре. Новость носит умеренно позитивный характер для акций Газпрома: с одной стороны, ускоренный ввод в эксплуатацию хорошо сказывается на динамике денежных потоков компании, с другой – не вполне ясным остается вопрос эффективного заполнения двух ниток Nord Stream. Суммарная пропускная способность двух ниток – 55 млрд кубометров газа в год. При этом по первой нитке с момента ее запуска в ноябре прошлого года пока транспортировано всего 3,6 млрд кубометров газа.

Газпром нефть

Компания увеличила план по инвестициям в МНПЗ

Газпром нефть до 2020 г. направит на инвестиции в развитие Московского НПЗ около 130 млрд. руб. – вдвое больше, чем было предусмотрено прежней инвестпрограммой. Увеличение в основном связано с ускорением темпов модернизации НПЗ по сравнению с плановыми (так, завод перешел на выпуск 4 класса продукции на три года раньше запланированного срока) и с необходимостью расширения нефтеперерабатывающих мощностей компании, в настоящее время работающих при полной загрузке, на фоне сильного спроса на качественные нефтепродукты внутри страны. Новость нейтральна для акций Газпром нефти, которые мы в целом считаем недооцененными на 15-20%.

ТНК-ВР

Минприроды усиливает давление на компанию

Глава Минприроды Ю.Трунев после посещения мест нефтяных загрязнений на разрабатываемых ТНК-ВР Самотлоре и Красноленинском месторождении (по итогам визита было дано предписание в течение месяца подготовить план замены трубопроводов) выступил с активной критикой деятельности компании. На заседании президиума правительства глава Минприроды доложил В.Путину о масштабах аварийности на принадлежащих ТНК-ВР нефтепроводах; был также поднят вопрос о высоких дивидендных выплатах, которые могут рассматриваться как препятствие для своевременной модернизации инфраструктуры месторождений.

Замечания Минприроды оперативно приобрели характер реальных действий: Ю.Трунев дал поручение подготовить обращение в Генпрокуратуру для проверки информации о перерегистрации дочерних обществ ТНК-ВР. По мнению главы Минприроды, перерегистрация «дочек» с переводом на них лицензий может использоваться компанией чтобы избежать проверок: по закону, в первые три года деятельности недропользователь освобождается от проверок Росприроднадзора.

Мы считаем, что действия государства могут иметь последствия для ТНК-ВР и повлиять, хоть и не радикально, на размер дивидендов по итогам 2011 г. Напомним, что ТНК-ВР Холдинг традиционно принимает рекомендацию по дивидендам довольно поздно, в середине мая. Мы будем следить за развитием событий вокруг компании.

Башнефть

Компания опубликовала нейтральные результаты 2011 г.

Башнефть опубликовала отчетность по МСФО за 2011 г., свидетельствующую о замедлении динамики основных показателей в конце года. На фоне сохранения уровня добычи в 4кв11 по сравнению с 3кв11 и компания снизила выручку по причине уменьшения на 15,6% объемов экспорта нефтепродуктов.

Параллельный рост производственных и операционных расходов (на 6,7%) снизил операционный денежный поток компании и не оставил акционерам шансов на рост чистой прибыли в 4кв11.

Башнефть, МСФО:

\$ млн	4кв11	3кв11	Изм.	2011	2010	Изм.
Добыча нефти (тыс. тонн)	3 849	3 839	0,3%	15 106	14 145	6,8%
Переработка нефти (тыс. тонн)	5 333	5 299	0,6%	21 062	21 193	-0,6%
Выручка от реализации	4 083	4 458	-8,4%	16 549	11 707	41,4%
EBITDA	824	720	14,4%	3 192	2 732	16,8%
Операционная прибыль	671	574	16,9%	2 576	2 135	20,7%
Чистая прибыль акционеров	387	407	-4,9%	1 696	1 429	18,7%
Операционный денежный поток	681	933	-27,0%	2 228	1 400	59,1%
Капитальные затраты (\$ млн)	256	221	15,8%	851	492	73,0%
Чистый долг (\$ млн)	1 902	2 327	-18,3%	1 902	2 289	-16,9%

Источник: данные компании

Тем не менее, по итогам года компания смогла достичь существенного прогресса финансовых результатов благодаря хорошей ценовой конъюнктуре и росту физических объемов реализации. Особо отметим сильный рост операционного денежного потока по итогам года (не в последнюю очередь за счет менее значительного, чем в 2010 г., сокращения оборотного капитала), что в совокупности с почти двукратным сокращением инвестиционного денежного потока позволило компании достичь значительного положительного сальдо и направить свободные средства на погашение долга. Таким образом, показатель чистый долг/EBITDA компании сократился с 3,23 до 2,3, что безусловно является положительным явлением для Башнефти. Мы считаем, что существенный денежный поток может позволить компании выплатить солидные дивиденды по итогам года, однако в перспективе мы рассматриваем вероятное падение дивидендной доходности бумаг Башнефти в качестве основного риска их рыночной стоимости.

Северсталь

Компания опубликовала финансовые результаты за 2011 г.

Северсталь подвела консолидированные финансовые результаты 2011 г. по МСФО. Несмотря на негативную динамику по итогам 4кв2011, связанную с более низкими ценами и сокращением объемов реализации к концу года, в целом год закончился хорошо. Рост выручки составил 23%, достигнув \$15,8 млрд. по сравнению с \$12,8 млрд. годом ранее. Показатель EBITDA увеличился на 25% до \$3,6 млрд., рентабельность по EBITDA возросла на 0,4 п.п. По итогам года компания показала чистую прибыль \$2,0 млрд. по сравнению с убытком в \$0,6 млрд. годом ранее.

Финансовые результаты Северстали, \$млн.

	2011	2010	Изменение
Выручка	15 812	12 819	23,3%
EBITDA	3 584	2 864	25,1%
Рентабельность по EBITDA	22,7%	22,3%	0,4 п.п.
Прибыль от операций	2 917	2 205	32,3%
Операционная рентабельность	18,4%	17,2%	1,2 п.п.
Чистая прибыль (убыток)	2 035	(575)	

Источник: данные компании

Напомним, что в связи с хорошими результатами компании Совет Директоров Северстали рекомендовал выплату дивидендов в размере 25% от чистой прибыли 4кв2011, что составляет 3,56 руб. на акцию. В случае утверждения общие дивидендные выплаты по итогам года составят 15,19 руб. на акцию, что

вдвое больше выплат 2010 г. Дивидендная доходность акций составляет порядка 4%.

Несмотря на спад в 4 квартале, результаты компании по итогам года можно оценивать как хорошие. При установлении восстановительного тренда на рынке акции компании будут выглядеть привлекательно.

НЛМК

Компания подвела производственные результаты за 1кв2012

Группа компаний НЛМК подвела операционные результаты за 1кв2012. В связи с вводом в эксплуатацию новых производственных мощностей Группа увеличила производство стали на 14% по сравнению с аналогичным периодом 2011 г., до 3,6 млн.т. Общая загрузка мощностей достигает 90%. Однако производство готовой продукции незначительно сократилось: в 1кв2012 НЛМК произвел 3,7 млн.т, что на 0,6% меньше соответствующего показателя 2011 г.

Показатели реализации Группы в 1кв2012 выше аналогичных показателей 2011 г. В целом по товарной номенклатуре рост составил 37%, а в отдельных сегментах достиг 59%. Объем реализации сортового проката практически не изменился.

Продажи готовой продукции Группой НЛМК:

млн.т	1кв2012	1кв2011	Изменение
Чугун	0,220	0,153	43,9%
Товарные слябы	0,814	0,715	13,8%
Листовой прокат	2,363	1,484	59,2%
Сортовой прокат	0,319	0,318	0,3%
Метизы	0,062	0,052	20,7%
Итого металлургия	3,778	2,766	36,6%

Источник: данные компании

Рынок находится в ожидании сезонного увеличения спроса. Неплохие производственные результаты по итогам 1кв2012 дают основания надеяться на хорошие результаты НЛМК по итогам полугодия.

Холдинг МРСК

Холдинг МРСК продал 90,14% допэмиссии

В ноябре 2011г. Холдинг МРСК начал размещение допэмиссии, планируя привлечь сумму около 17 млрд рублей. В четверг, 19 апреля, стало известно, что холдингу удалось разместить 90,14% акций или 4,9 млрд бумаг. Цена размещения составила 3,08 рубля за акцию. В ходе допэмиссии холдинг привлек 15 млрд рублей. Акционеры по преимущественному праву, действовавшему до 3 февраля, выкупили 56% выпуска за 9,38 млрд рублей. Оставшиеся 2,4 млрд дополнительных акций остались для продажи неограниченному кругу инвесторов. Деньги Холдинг МРСК привлекал для финансирования проектов МРСК.

X5 Retail

Чистая прибыль X5 выросла на 11% за 2011 год

Крупнейшая в России розничная компания по объемам продаж, X5 Retail Group, владеющая сетями «Перекресток», «Пятерочка» и «Карусель» увеличила выручку в 2011 году на 37% до \$15 455 млн., благодаря сделкам M&A и открытию новых магазинов. Валовая рентабельность улучшилась относительно показателей начала 2011 года, благодаря сезонным факторам, а также мерам, направленным на рост рентабельности со стороны компании. Показатель EBITDA вырос на 34% до \$706 млн. Показатель чистый долг/EBITDA сократился почти в два раза и составил

2,5. Значительное уменьшение долговой нагрузки позволит менеджменту X5 осуществить планы по продолжению агрессивного роста сети в 2012 году.

X5, МСФО 12м2011г., \$ млн.

	12m 2011	12m 2010	Изменение
Выручка	15 455	11 280	37%
Валовая прибыль	3 679	2 629	40%
Валовая маржа	23,8%	23,3%	+0,5 п.п.
EBITDA	1 130	844	34%
Маржа EBITDA	7,3%	7,5%	-0,2 п.п.
Чистая прибыль/убыток	302	271	11%
Чистый долг/ EBITDA	2,5	4,4	-44%

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

В 2011 году ритейлер сохранил ведущие позиции в секторе розничной торговли в России по объемам продаж. За минувший год X5 увеличила количество магазинов более чем на 65%, до 3 тыс. благодаря высоким темпам органического роста и ребрендингу сети «Копейка». По словам главного исполнительного директора X5 Андрея Гусева в IV квартале 2011 года компании удалось перейти к полноценной мультиформатной структуре, которая позволит в будущем усилить фокус на потребителе. X5 по-прежнему ждет роста выручки в 2012 году на 15-20% и рентабельность EBITDA более 7%. Кроме того, в текущем году ритейлер планирует увеличить торговые площади на 18%.

Финансовые результаты оказались выше ожиданий рынка, но у инвесторов возникнут вопросы касательно стратегии развития компании и состоятельности нового менеджмента переломить негативную тенденцию сокращения Lfl-выручки в 2012 году. По нашему мнению, котировки X5 сохраняют потенциал роста более 30% от текущего уровня. Основным катализатором для роста может послужить информация о продаже сети Карусель, которая обсуждается рынком последние 2 месяца.

ФосАгро

ФосАгро не планирует проводить buyback

Генеральный директор ФосАгро сообщил, что компания больше не рассматривает вопрос о проведении buyback. По словам М.Волкова, free float компании недостаточен, и проведение выкупа акций привело бы к снижению их ликвидности. Для повышения стоимости акций компания приняла решение о выплате дивидендов на более высоком уровне, чем планировалось ранее.

Аэрофлот

Аэрофлот стал прямым владельцем акций трех дочерних авиакомпаний

Газпром нефть до 2020 г. направит на инвестиции в развитие Московского НПЗ около 130 млрд. руб. – вдвое больше, чем было предусмотрено прежней инвестпрограммой. Увеличение в основном связано с ускорением темпов модернизации НПЗ по сравнению с плановыми (так, завод перешел на выпуск 4 класса продукции на три года раньше запланированного срока) и с необходимостью расширения нефтеперерабатывающих мощностей компании, в настоящее время работающих при полной загрузке, на фоне сильного спроса на качественные нефтепродукты внутри страны. Новость нейтральна для акций Газпром нефти, которые мы в целом считаем недооцененными на 15-20%.

ВымпелКом

ФАС хочет заблокировать увеличение доли Telenor в Вымпел-коме

Федеральная антимонопольная служба (ФАС) РФ оспорила в суде февральскую покупку норвежской Telenor акций ВымпелКома, заявив, что сделка нарушает российское законодательство о стратегических инвестициях. ФАС попросила суд обязать Telenor вернуть купленные акции ВымпелКома. ФАС также хочет, чтобы суд обязал Telenor, ВымпелКом и компанию Altimo, управляющую телекоммуникационными активами группы Альфа, заключить новое соглашение акционеров, примерно соответствующее тому, что было разорвано в прошлом году.

Напомним, что в феврале этого года Telenor вернула себе частичный контроль над российским телекоммуникационным оператором, выкупив часть акций у Weather Investments египетского магната Нагиба Савириса за \$374 млн. и получив возможность влиять на стратегию компании.

Ситроникс

Ситроникс получил убыток

Чистый убыток российского производителя продукции hi-tech Ситроникс, рассчитанный по US GAAP, составил \$87 млн. в 2011 году. В значительной степени сползание в убыток было связано со скачком операционных издержек, в частности на маркетинг и исследования.

Ситроникс, US GAAP 12м2011г., \$ млн.

	12m 2011	12m 2010	Изменение
Выручка	1 475	1 167	26%
Валовая прибыль	298	283	5%
Валовая маржа	20%	24%	-4 п.п.
OIBDA	97	106	-8%
Маржа OIBDA	7%	9%	-2 п.п.
Чистая прибыль/убыток	-87	-46	90%
Чистый долг/ OIBDA	5,4	3,3	63%

Источник: данные компании, расчеты ИК БФА

Макроэкономическая статистика

Дата	Время	Страна	Показатель	Период	Факт	Прогноз	Пред.	Пересм.
19 апр	16:30	US	Первичная безработица, тыс. (Initial jobless claims)	до 14 апр.	386	370	380	388
19 апр	16:30	US	Длющаяся безработица, млн. (Continuing claims)	до 07 апр.	3,297	3,280	3,251	3,271
19 апр	18:00	US	Индекс опереж. индикаторов м/м, % (Leading indicators m/m)	Мар	0,3	0,2	0,7	
19 апр	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья, млн. (Existing home sales)	Мар	4,48	4,62	4,59	4,60
19 апр	18:00	US	Продажи на вторичном рынке жилья м/м, % (Existing home sales m/m)	Мар	-2,6	0,4	-0,9	-0,6
19 апр	18:30	US	Запасы газа: нед/нед, млрд. куб. ф (EIA weekly natural gas)	до 13 апр.	25	25	8	
20 апр	10:00	DE	Индекс цен производит. м/м, % (Producer prices m/m)	Мар		0,4	0,4	
20 апр	10:00	DE	Индекс цен производит. г/г, % (Producer prices y/y)	Мар		3,1	3,2	
20 апр	12:00	DE	Индекс экон. ожиданий IFO (IFO expectations)	Апр		102,5	102,7	
20 апр	12:00	DE	Индекс делового климата IFO (IFO business climate)	Апр		109,5	109,8	
20 апр	12:00	DE	Индекс текущих условий IFO (IFO current conditions)	Апр		117,0	117,4	
20 апр	12:30	GB	Роз. продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Мар		0,5	-0,8	
20 апр	12:30	GB	Роз. продажи г/г, % (Retail sales y/y)	Мар		1,4	1,0	
20 апр	15:30	IN	Золотовалютн. резервы, \$ млрд. (Foreign reserves)	до 13 апр.			292,90	
20 апр	16:30	CA	Индекс потребит. цен м/м, % (CPI m/m)	Мар		1,0	0,4	
20 апр	16:30	CA	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	Мар		2,0	2,6	
20 апр	16:30	CA	Индекс потребит. цен базовый м/м, % (CPI core m/m)	Мар			0,4	
20 апр	16:30	CA	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (CPI core y/y)	Мар		2,0	2,3	
20 апр	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI (ECRI U.S. Weekly Leading Index)	до 13 апр.			125,7	
20 апр	18:30	US	Индекс опереж. индикаторов ECRI WLI г/г, % (ECRI Weekly Leading Index y/y)	до 13 апр.			1,4	
23 апр	5:30	AU	Индекс цен производит. кв/кв, % (PPI q/q)	1 кв.		0,4	0,3	
23 апр	5:30	AU	Индекс цен производит. г/г, % (PPI y/y)	1 кв.		2,2	2,9	
23 апр	10:58	FR	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Апр		47,0	46,7	
23 апр	10:58	FR	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Апр		50,2	50,1	
23 апр	11:28	DE	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Апр		48,8	48,4	
23 апр	11:28	DE	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Апр		52,4	52,1	
23 апр	11:58	EZ	Индекс деловой активности в пром. предварит. (PMI Manufacturing A)	Апр		48,0	47,7	
23 апр	11:58	EZ	Индекс деловой активности в сфере услуг предварит. (PMI Services A)	Апр		49,4	49,2	
23 апр	11:58	EZ	Индекс деловой активности композитн. предварит. (PMI Composite A)	Апр		49,3	49,1	
23 апр	16:30	CA	Оптовые продажи м/м, % (Wholesale trade m/m)	Фев			-1,0	
24 апр	5:30	AU	Индекс потребит. цен кв/кв, % (CPI q/q)	1 кв.		0,6		
24 апр	5:30	AU	Индекс потребит. цен г/г, % (CPI y/y)	1 кв.		2,1	3,1	
24 апр	13:00	EZ	Заказы пром. предпр-ий м/м, % (Industrial new orders m/m)	Фев		-0,8	-2,3	
24 апр	13:00	EZ	Заказы пром. предпр-ий г/г, % (Industrial new orders y/y)	Фев			-3,3	
24 апр	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC нед/нед, % (ICSC chain store sales w/w)	до 14 апр.			-1,0	
24 апр	15:45	US	Розничные продажи сети ICSC г/г, % (ICSC chain store sales y/y)	до 14 апр.			3,2	
24 апр	16:00	BR	Индекс потреб. цен за 1/2 мес. м/м, % (IPCA-15 - Extended National CPI m/m)	Апр			0,25	
24 апр	16:30	CA	Розничные продажи м/м, % (Retail sales m/m)	Фев			0,5	
24 апр	16:55	US	Redbook: розничные продажи м/м, % (Redbook m/m)	до 14 апр.			0,2	
24 апр	16:55	US	Redbook: розничные продажи г/г, % (Redbook y/y)	до 14 апр.			3,0	
24 апр	17:00	US	Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller 20 м/м, % (S&P/Case-Shiller 20 m/m)	Фев			-0,8	
24 апр	17:30	BR	Счет текущих операций, \$ млрд. (Current account)	Мар			-1,8	
24 апр	18:00	US	Индекс цен на жилье м/м, % (FHFA home price m/m)	Фев				
24 апр	18:00	US	Индекс цен на жилье г/г, % (FHFA home price y/y)	Фев			-0,8	
24 апр	18:00	US	Продажи нового жилья, млн. (New home sales)	Мар		0,320	0,313	
24 апр	18:00	US	Продажи нового жилья м/м, % (New home sales m/m)	Мар			-1,6	
25 апр	12:30	GB	ВВП предварит. кв/кв, % (GDP q/q A)	1 кв.			-0,3	
25 апр	12:30	GB	ВВП предварит. г/г, % (GDP y/y A)	1 кв.			0,5	
26 апр	3:30	JP	Индекс потребит. цен г/г, % (National CPI y/y)	Мар			0,3	
26 апр	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый г/г, % (National CPI y/y)	Мар			0,1	
26 апр	3:30	JP	Индекс потребит. цен в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Апр			-0,1	
26 апр	3:30	JP	Индекс потребит. цен базовый в Токио г/г, % (Tokyo CPI y/y)	Апр			-0,3	
26 апр	3:30	JP	Расходы домохозяйств г/г, % (All household spending y/y)	Мар			2,3	
26 апр	3:50	JP	Пром. производство предварит. м/м, % (Industrial production m/m P)	Мар			-1,6	
26 апр	4:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. м/м, % (CPI m/m P)	Апр		0,1	0,3	
26 апр	4:00	DE	Индекс потребит. цен предварит. г/г, % (CPI y/y P)	Апр		2,0	2,1	
26 апр	13:00	EZ	Индекс экон. ожиданий (Economic Sentiment)	Апр		94,4	94,4	

Календарь годовых собраний акционеров

Компания	Дата собрания	Дата закрытия реестра	Дивиденды		Доходность***	
			ао	ап	ао	ап
EVRAZ plc	18 июн	8 июн	\$0,17/\$0,77*		0,13%	
VimpelCom Ltd.		1 июн	\$0,35/\$0,8		7,84%	
Акрон		9 янв	0,00/129		9,77%	
Алроса	июн		0,88		2,95%	
АЛРОСА-Нюрба	июн	22 фев	500/6500		15,66%	
АФК Система			0,52		2,00%	
Аэрофлот	25 июн	10 май	1,17		2,42%	
Балтика	12 апр	20 фев	Не выплачивать		0,00%	
Банк Санкт-Петербург	28 апр	11 мар	0,11	0,11; \$0,41 по префам типа "А"	0,13%	0,10%
Башнефть		14 мар	30	30	1,62%	2,12%
Верофарм			30,56		3,64%	
Владимирский химический завод	3 апр	17 фев	4,7		2,54%	
Возрождение			0,5	2	0,09%	0,82%
ВТБ			0,0012		1,85%	
Выксунский МЗ	июн	май				
Газпром	29 июн	10 май	8,97		5,24%	
Газпром нефть	8 июн	24 апр	7,3		4,67%	
Дорогобуж				3,91		21,79%
Красноярскэнергосбыт			0,6	0,6		14,29%
КуйбышевАзот	27 апр					
Лентелефонстрой	30 мар	9 фев	Не выплачивать		0,00%	
Ленэнерго			0	1,5	0,00%	6,25%
ЛСР	5 апр	17 фев	20		2,95%	
ЛУКОЙЛ			73,75		4,10%	
М.Видео			4		1,57%	
Магнит		13 апр	13,7		0,37%	
Мариэнерго	15 май	9 апр	0,12629/0,61669		16,23%	
МГТС			46,98			
Мечел	июн		7,59	22,78	2,88%	11,37%
ММК	25 май	9 апр	0,05		0,37%	
Мордовская ЭСК	29 май					
МОСТОТРЕСТ			4,96		2,36%	
Мосэнерго			0,0931		16,59%	
МРСК Ц	СД 28 апр					
МРСК ЦП	СД 7 мая					
МТС	27 июн	10 май	14,71		6,23%	
НБАМР			697/795	162,12/321,05	22,47%	19,78%
Нижегородская СК	16 май	9 апр	50,1715/162,556	44,15/156,6	15,71%	15,74%
Нижнекамскнефтехим			2,79	1,88	9,18%	8,53%
НЛМК	1-8 июн		0,99/2,39		3,71%	
НМТП		25 апр	0,0235		0,74%	
НОВАТЭК	27 апр	23 мар	3,5/6		1,50%	
НорНикель	июн		93,56		1,78%	
Окей		15 фев	3,01/5,94		2,34%	
Пермская ЭСК			5,84/11,78	5,84/11,78	19,31%	19,34%
ПСК			1,261	1,261	12,01%	15,76%
Распадская			0/5		4,86%	
Роснефть	20 июн	4 май	3,45		1,60%	
Ростелеком		24 фев	5,34	4,86	3,60%	5,54%
Рус Агро	1 июн					
Самараэнерго			0,098052483	0,098052483	14,71%	14,01%
Сбербанк России	1 июн	12 апр	2,08	2,59	2,18%	3,32%
Северсталь	28 июн	15 май	3,56/15,19		3,77%	
Сургутнефтегаз			0,9	2,14	3,11%	11,03%
Сухоложскцемент		3 фев	1564,73		7,07%	
Тамбовская ЭСК			0,066	0,066	29,04%	24,21%
Татнефть		14 май	7,3	7,3	3,96%	7,49%
Таттелеком	27 апр		0,01016		5,68%	
ТНК-ВР			14,5/17,9	14,5/17,9	19,74%	21,78%
Томская распределительная компания	СД 4 мая		0,003	0,032	0,63%	8,65%
ТрансКонтейнер	26 июн	14 май	24,96		0,89%	
Транснефть				717		1,16%
Трансигналстрой	21 июн	4 май				
Уралкалий		7 мар	0,89/4,89		2,13%	
Уралсиб		22 фев				
ФосАгро	30 май	18 апр	32,5/57,5		18,63%	
X5	14 июн					
ЦМТ	27 апр	11 мар				
Челябэнерго		11 янв	0,0258/0,057	0,0258/0,058	14,43%	14,20%
Энергосбыт Ростовэнерго	18 май	10 апр	0,10015	0,10015	18,21%	18,67%
Ютэйр			0,25		1,30%	

* - с учетом ранее выплаченных дивидендов

** - курсивом выделены прогнозные значения

*** - до наступления даты отсечки учитывается цена закрытия

Инвестиционная компания БФА

197101, Санкт-Петербург,
Петроградская наб., д. 36, лит. А, б/ц «Линкор»
Тел.: +7 (812) 329 81 81 (основной)
Факс: +7 (812) 329 81 80
info@bfa.ru
www.bfa.ru

Аналитический отдел

research@bfa.ru

Дёмин Денис начальник отдела	доб. 1284 d.demin@bfa.ru
Моисеев Алексей заместитель начальника отдела	доб. 1286 a.moiseev@bfa.ru
Куриленко Кирилл ведущий аналитик	доб. 1280 k.kurilenko@bfa.ru
Дорофейкин Олег аналитик	доб. 1222 o.dorofeykin@bfa.ru
Иванова Ольга аналитик	доб. 1241 o.ivanova@bfa.ru
Ониксимова Юлия аналитик	доб. 1281 j.oniximova@bfa.ru
Настыч Мария специалист	доб. 1154 m.nastych@bfa.ru

Управление продаж

прямой +7 (812) 326 93 61

Думчева Анна начальник управления	доб. 1088 a.dumcheva@bfa.ru
Кирко Константин заместитель начальника отдела	доб. 1337 k.kirko@bfa.ru
Тапинов Петр старший специалист	доб. 1032 p.tapinov@bfa.ru
Виноградов Кирилл специалист	доб. 1144 k.vinogradov@bfa.ru

Отдел брокерских операций

прямой +7 (812) 329 81 95

Иванов Николай Начальник отдела	доб. 1235 n.ivanov@bfa.ru
Мишарев Андрей заместитель начальника отдела	доб. 1199 a.misharev@bfa.ru

Отдел рынков акций

Анастасов Антон трейдер	доб. 1052 a.anastasov@bfa.ru
Широков Станислав трейдер	доб. 1053 s.shirokov@bfa.ru
Деордиев Александр трейдер	доб. 1092 a.deordiev@bfa.ru

Управление торговых операций

Малев Всеволод начальник управления	прямой +7 (812) 322 5899, доб. 1293 v.malev@bfa.ru
Казанцев Сергей трейдер	доб. 1168 s.kazantsev@bfa.ru
Пашков Алексей аналитик	доб. 1147 a.pashkov@bfa.ru

Клиентский отдел

client@bfa.ru

Лексина Елена начальник отдела	доб. 1196 e.leksina@bfa.ru
Щекина Елена ведущий специалист	доб. 1174 e.schekina@bfa.ru
Ермолина Анастасия специалист	доб. 1173 a.ermolina@bfa.ru
Дымникова Светлана специалист	доб. 1073 s.dymnikova@bfa.ru
Кросс Анна специалист	доб. 1087 a.kross@bfa.ru
Орлов Владислав специалист	доб. 1069 v.orlov@bfa.ru

Настоящий документ подготовлен аналитическим отделом ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» и носит исключительно информационный характер. Все оценки и мнения, высказанные в отчете, представляют собой независимое суждение аналитиков на дату выхода отчета. Вознаграждение авторов отчета ни прямым, ни косвенным образом не увязано с представленными в отчете точками зрения. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» оставляет за собой право изменять высказанные оценки и мнения в любое время без предварительного уведомления. Информация, содержащаяся в отчете, получена из источников, признаваемых нами достоверными, однако не существует никаких гарантий, что указанная информация является полной и точной и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и точная. Мы оставляем за собой право не обновлять информацию на основе новых данных либо полностью отказаться от ее освещения. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» и его сотрудники могут инвестировать, выступать маркет-мейкером или совершать иные сделки в качестве принципала с инвестиционными инструментами, упомянутыми в настоящем отчете. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» проводит внутреннюю политику, направленную на предотвращение потенциальных конфликтов интересов. ЗАО «Балтийское Финансовое Агентство» и его сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.